

MONITOR
GANADERO

OCTUBRE
2021

ALIANZA
BRAFORD - HEREFORD



Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

En la comparación mensual, el precio de los vientres mejoró 10%, terneros 9% y suben los precios de exportación. Sin embargo, Liniers, el precio al gancho y el del asado siguen mostrando caídas reales de precios. Aunque, en este último segmento se ha moderado la caída. Estos datos parecerían indicar que el efecto precio de las restricciones a las exportaciones se está agotando.

Un mal dato es el nivel de faena, que ha caído un 10% respecto a septiembre de 2020, acompañado con una entrada de 34% menos de animales a Liniers y feedlots que permanecen con bajo nivel de ocupación, en torno al 61%.

Aunque son malos indicadores desde lo productivo, la menor producción de carne ayuda a sostener los precios, en un contexto donde la caída podría haber sido peor. Tan es así, que incluso con restricciones, las exportaciones representan el 24% de la producción.

Por el lado de la demanda, en el mercado interno puede haber alguna recuperación momentánea por el plan de expansión del gasto y la emisión que está ensayando el gobierno en el contexto electoral. En el mercado externo, mejores precios en casi todos los mercados, aunque erosionados por el atraso cambiario que se está profundizando mes a mes.

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

GRANOS

ECONOMÍA

INDICADORES

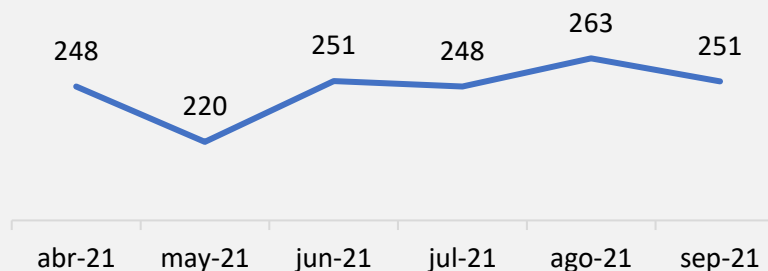
La **producción** de carne cayó a 251 mil toneladas res c/h en septiembre, 10% menos que en septiembre de 2020.

En el mes de septiembre la **faena** fue 1,09 millones de cabezas, lo que representa una caída del 10% respecto a la faena de septiembre de 2020, 121.000 cabezas menos.

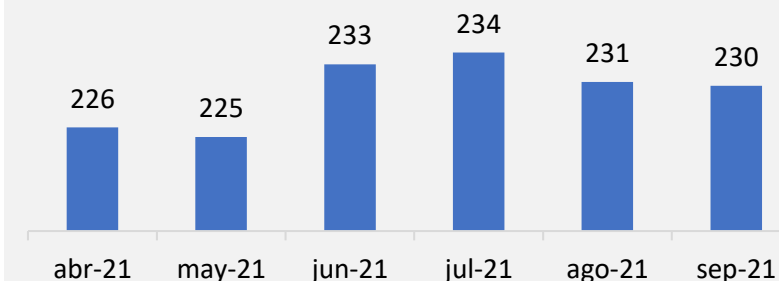
La participación de las **hembras** en la faena, se mantiene en un nivel relativamente bajo, en torno al 43%, con una caída mayor en la faena de vaca respecto al año anterior.

Respecto al **peso** promedio de faena, luego de una suba en junio y julio, se estabilizó en torno a los 230 kg.

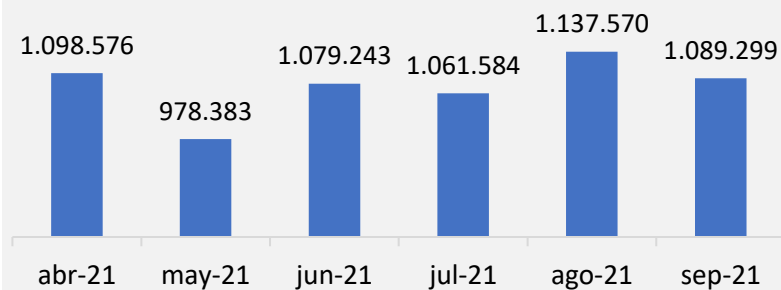
Producción mensual de carne
abr-21 - sep-21. En miles de tn res c/h



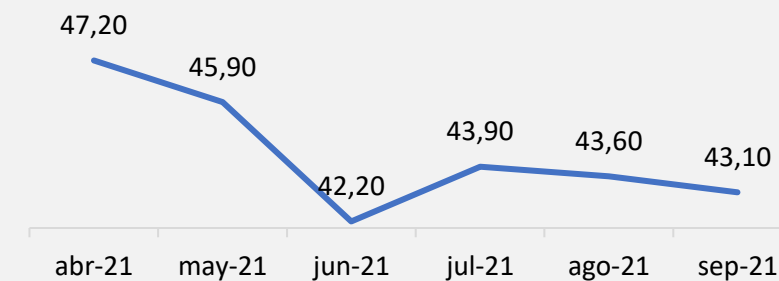
Peso promedio res
abr-21 - sep-21. En kg res c/h



Faena mensual
abr-21 - sep-21. En cabezas



Faena de hembras
abr-21 - sep-21. Como % de la faena total



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se mantiene en 310 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez.

La **relación ternero/novillo** aumentó en octubre, con 1,49 kg de novillo por cada kilo de ternero, debido a la suba de precios que tuvo el ternero en el remate del Rosgan.

La **relación novillo/maíz** empeoró en octubre, por un menor incremento del precio del novillo vs. el maíz. Un kilo de novillo promedio Liniers puede comprar 8,97 kg de maíz.

El **margen bruto del feedlot** mostró una desmejora en octubre, de acuerdo a datos de

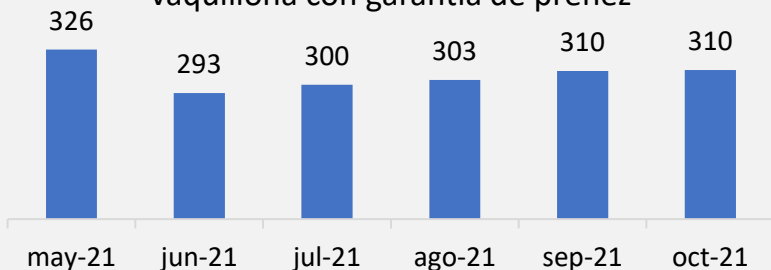
la CAF. El feedlot se ve perjudicado, a la vez, por la suba de la relación ternero/novillo y por la baja de la relación novillo/maíz.

El **índice de reposición** se recuperó un punto y se ubica en 0,78, aunque bajó la ocupación al 61%. Con estos niveles, la oferta de hacienda liviana proveniente de feedlots comerciales continuará siendo limitada.

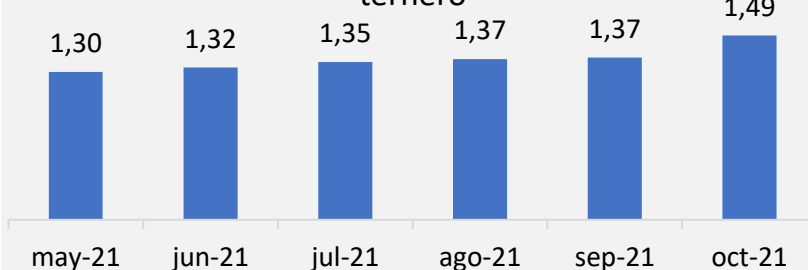
En octubre del año pasado ya se habían comenzado a vaciar los feedlots y la ocupación se ubicaba en 64%.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

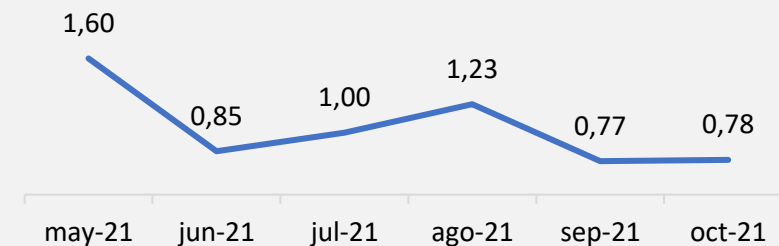
Relación vientre/ternera
may-21 - oct-21. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



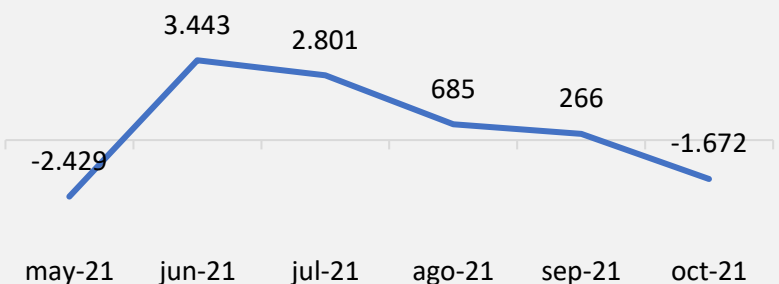
Relación ternero Rosgan /novillo Liniers
may-21 - oct-21. En kg de novillo por kg de ternero



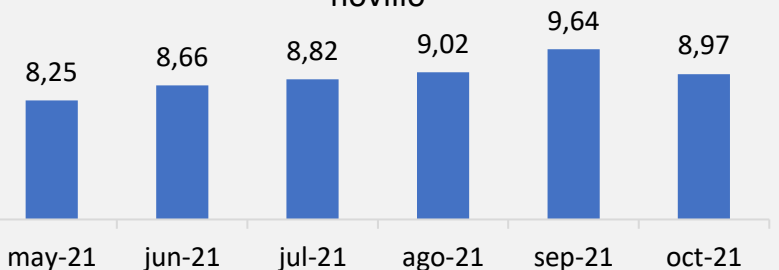
Feedlot. Índice de reposición
may-21 - oct-21. Anim. comprados/vendidos



Feedlot. Margen Bruto
may-20 - oct-21. En \$/cabeza



Relación novillo/maíz
may-21 - oct-21. En kg de maíz por kg de novillo



Durante septiembre y octubre los precios de los vientres y terneros comenzaron a mostrar mejoras sustanciales, mientras que en el novillito de Liniers se observa un estancamiento en precios menores a los de mayo y junio. ¿Regresa la divergencia de precios que vimos en 2020? ¿Reserva de valor ante las mayores expectativas inflacionarias?

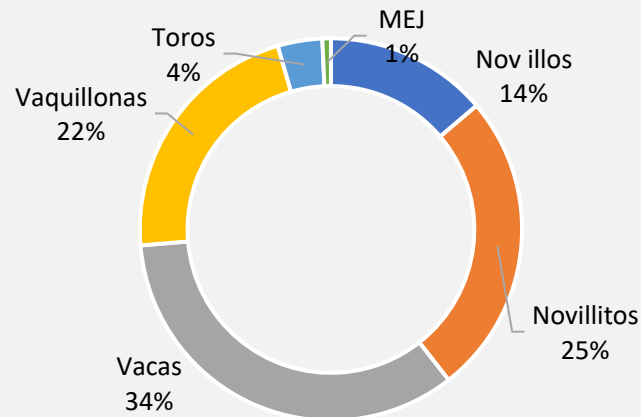
El precio de los **vientres** en Rosgan marca una mejora en octubre respecto a septiembre del 10,3%. Los **terneros** suben 9,4%.

El precio del **novillito** en Liniers, cayó 0,5% respecto a septiembre.

En septiembre ingresaron casi 77.000 animales a Liniers, 39.000 menos que en septiembre de 2020, una caída del 34,3%.

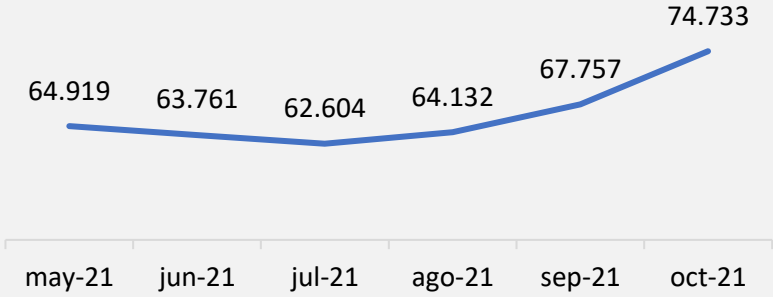
Fuentes: FADA en base Rosgan, Liniers, INDEC y BCRA

**Mercado de Liniers.
Participación por
categoría**
sep-21. En % del total
de cabezas



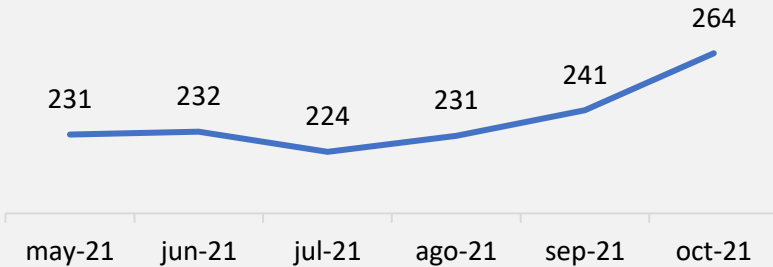
+46,7%	Var a/a \$ corr.
-3,4%	Var a/a \$ const.
+13,2%	Var a/a USD
+10,3%	Var m/m \$ corr.
+6,8%	Var m/m \$ const.
+9,2%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
may-21 - oct-21. En \$ corrientes



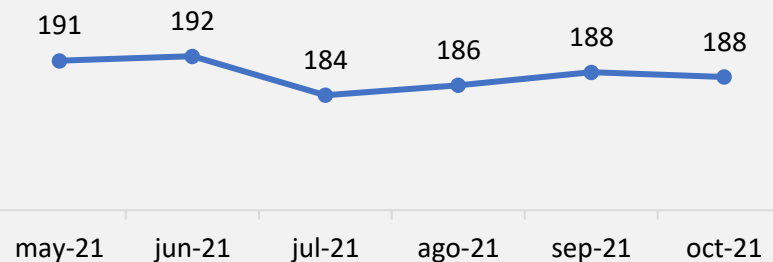
+84,2%	Var a/a \$ corr.
+21,3%	Var a/a \$ const.
+42,2%	Var a/a USD
+9,4%	Var m/m \$ corr.
+5,9%	Var m/m \$ const.
+8,3%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
may-21 - oct-21. En \$ corrientes



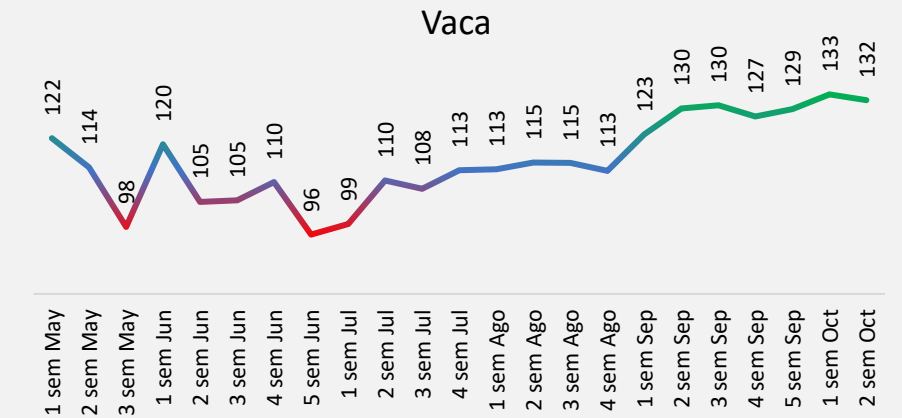
+68,5%	Var a/a \$ corr.
+13,3%	Var a/a \$ const.
+34,8%	Var a/a USD
-0,5%	Var m/m \$ corr.
-3,7%	Var m/m \$ const.
-1,3%	Var m/m USD

Precio novillito - Liniers
may-21 - oct-21. En \$ corrientes



Precios hacienda con destino a faena

Liniers. 1er semana mayo – 2da semana oct 2021. En \$/kg

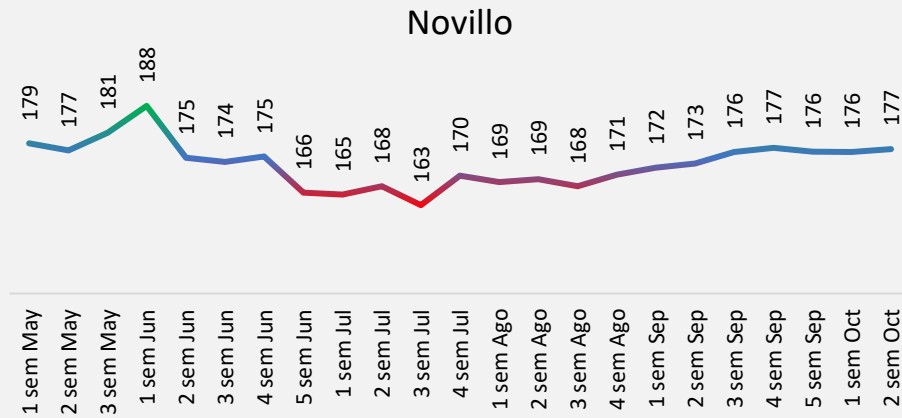


+8,4%

Var may-oct \$ corr.

-7,0%

Var may-oct \$ const.

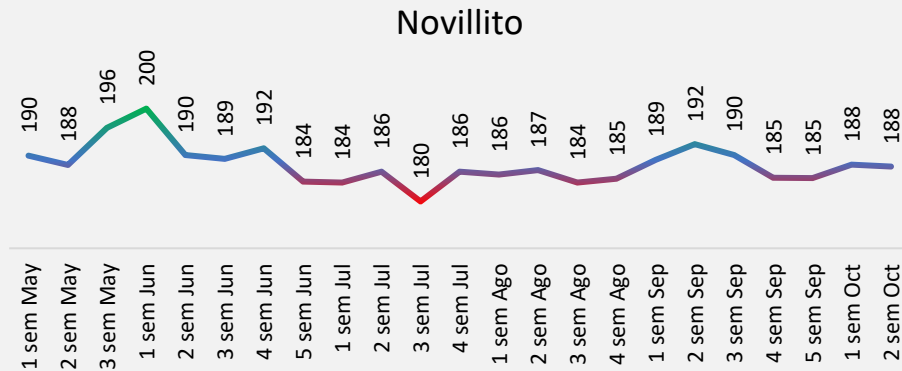


-0,8%

Var may-oct \$ corr.

-14,9%

Var may-oct \$ const.



-1,2%

Var may-oct \$ corr.

-15,2%

Var may-oct \$ const.

Los precios nominales de los animales enviados a faena comienzan a recuperarse luego del piso de julio.

Sin embargo, al descontarle el efecto inflacionario, el novillito muestra una pérdida de valor de 15,2%; el novillo de 14,9% y la vaca de 7%, cuando se compara la segunda semana de octubre contra la primera de mayo.

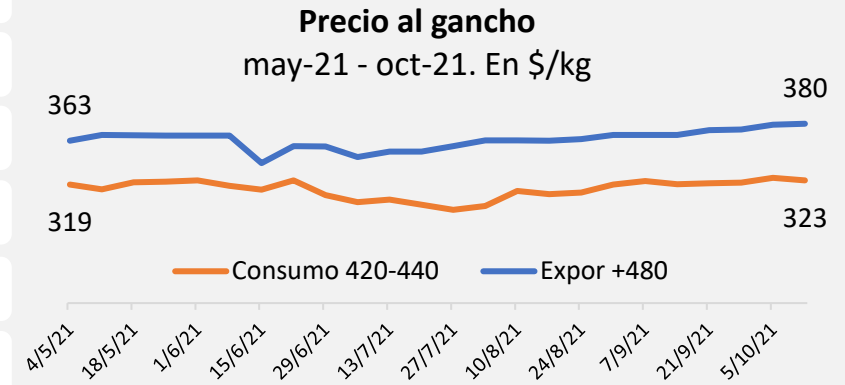
Resulta llamativo que la vaca sea la que menos sufrió, cuando había sido la más perjudicada. Si se analizan las categorías, la vaca buena ha perdido un valor real de 7,3%, mientras que la vaca conserva buena ha perdido un 15,5%.

Los **precios al gancho** se despegaron del precio del novillito de Liniers, con un alza anual del 78% para el novillo de exportación y 76,1% para el de consumo, ambos entre 16 y 17 puntos por encima de la inflación.

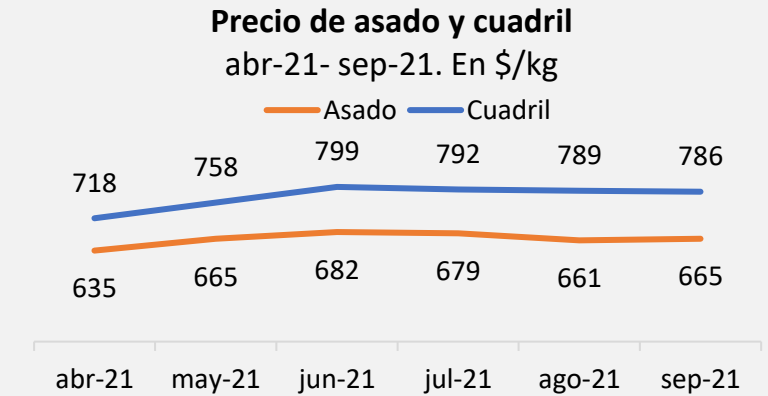
En septiembre, el **asado** presentó una leve suba del precio nominal, de 0,6%, luego de dos meses de bajas leves, de acuerdo a lo relevado por el INDEC. El precio nominal aún se ubica por debajo del mes de junio, incluso cuando se ha acumulado una inflación cercana al 10%.

Con la mayor oferta de carne en el mercado interno, el consumo de septiembre se ubicó en 50 kg por habitante por año.

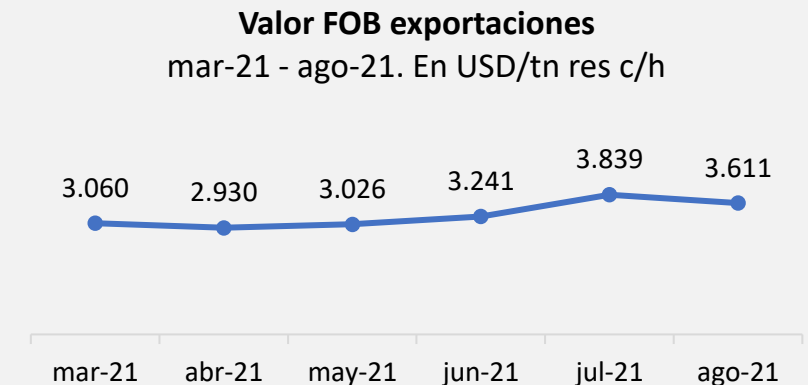
Categoría	Var. %	Var. a/a
Exportación	+78,8%	Var a/a \$ corr.
	+17,8%	Var a/a \$ const.
	+40,2%	Var a/a USD
Consumo	+76,1%	Var a/a \$ corr.
	+16,0%	Var a/a \$ const.
	+38,0%	Var a/a USD



Categoría	Var. %	Var. m/m
Asado	+84,8%	Var a/a \$ corr.
	+21,2%	Var a/a \$ const.
	+41,4%	Var a/a USD
	+0,6%	Var m/m \$ corr.
	-2,8%	Var m/m \$ const.
	-0,5%	Var m/m USD



Var. %	Var. m/m
+14,6%	Var a/a USD
-5,9%	Var m/m USD



Fuentes: FADA en base IPCVA, APEA, INDEC, MAGyP y BCRA

EXPORTACIÓN

En agosto, aunque con menor participación, **China** continuó siendo el principal destino de las exportaciones de carne, con una participación del **56% del valor FOB exportado**. En el ranking le siguen Chile, Israel, Alemania, Estados Unidos, y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción se recuperaron en agosto y septiembre. Este último mes representaron el 23,9% de la producción, por debajo del nivel de 30,8% de septiembre de 2020. Como, en paralelo, la faena cayó un 10%, el volumen exportado es un 30,2% inferior al

de septiembre de 2020.

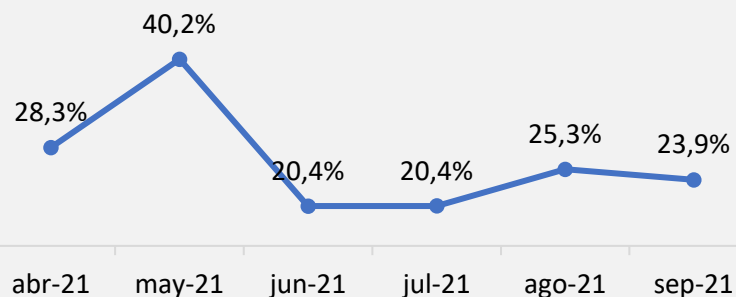
Al igual que el mes anterior, en octubre siguieron mejorando los precios de la exportación. En la comparación mensual los que más suben son los precios de los cortes exportados a China, pero en el anual suben más los cortes destinados a cuota Hilton.

En general, se ve un excelente nivel de precios internacionales, sólo desmejorado por el atraso cambiario y las restricciones a las exportaciones.

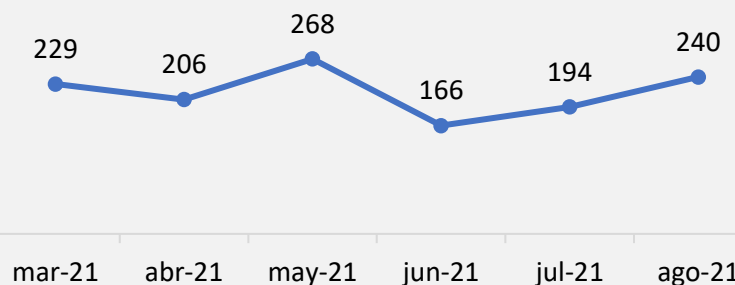
Precios de exportación
oct-21. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	14.800	2,1%	51,0%
Bife ancho Hilton	14.300	2,1%	53,8%
7 cortes cuota 481	9.800	0,0%	4,3%
Garrón y brazuelo China	8.000	6,7%	45,5%
Bola y nalga China	6.700	8,1%	
Set 17 cortes China	6.000	3,4%	
Set 5 cortes China	5.800	3,6%	
Chuck China	5.700	9,6%	
Delantero Israel	8.000	0,0%	1,3%
18 cortes Chile	6.100	-6,2%	22,0%
Tapa cuadril Brasil	9.500	0,0%	15,9%

Exportaciones como % de producción
abr-21 - sep-21. En % de producción

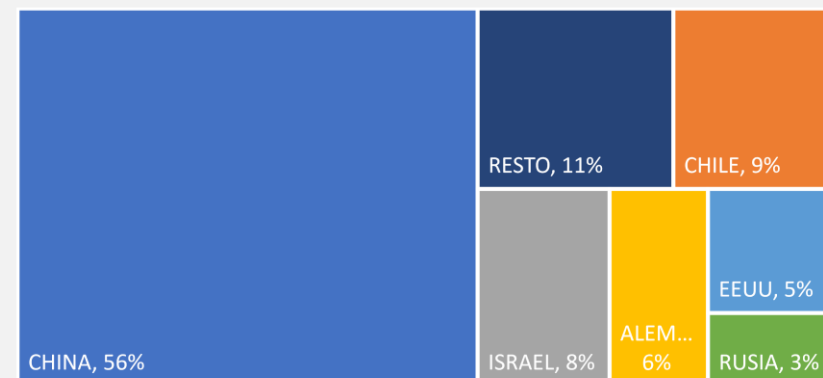


Exportaciones de carne bovina
mar-21 - ago-21. En mill de USD



Destinos exportaciones

ago-21. En % del total de exportaciones en USD



Desde comienzos de año que los **precios FAS** en pesos de la soja y el maíz se mantienen en una relativa meseta, luego del pico de precios de mayo. El trigo muestra un mejor comportamiento, con un alza del 30% en pesos. Aunque claramente pierde competitividad con un dólar oficial que se mueve muy por debajo de la inflación.

En **Chicago**, el futuro soja mayo-22 se ubica en USD 461, con un claro posicionamiento debajo de los USD 500 que se consiguieron en meses previos. Este nivel de precios parecería ser la nueva normalidad, con tendencia a ir más a los USD 450 que de volver a los USD 500.

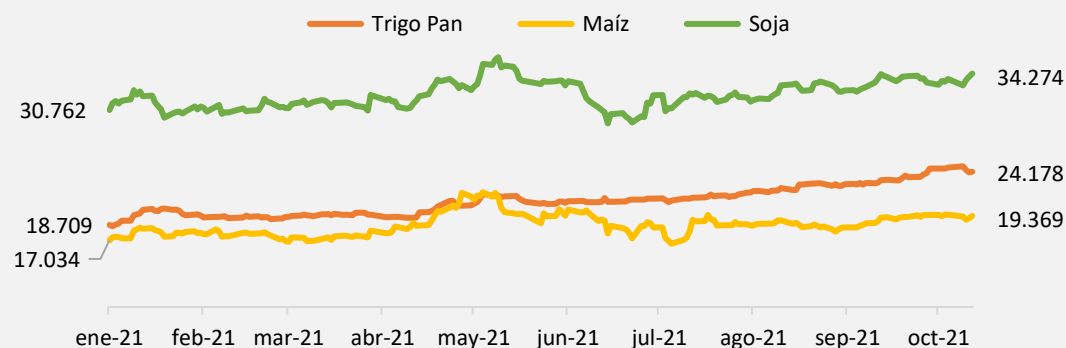
Algo similar se ve en maíz con un futuro en USD 214, aunque

recuperando algunos dólares respecto a septiembre.

El trigo, por su lado, muestra mayor fortaleza, con un precio diciembre/2021 de USD 270 por tonelada.

De cara a la campaña 21/22 el mayor riesgo parecería ser el clima, con un buen nivel de precios, pero sin los precios excepcionales de comienzos de este año.

Precio FAS granos
ene-21 - oct-21. En \$ corrientes/tn



Futuros Chicago
oct-20 - oct-21. En USD/tn

Fecha	oct-20	ene-21	abr-21	jul-21	oct-21
Posición	may-21	may-21	may-21	may-22	may-22
Soja	381	520	527	504	461
Maíz	162	211	231	227	214
Posición	dic-20	dic-21	dic-21	dic-21	dic-21
Trigo	234	243	243	265	270

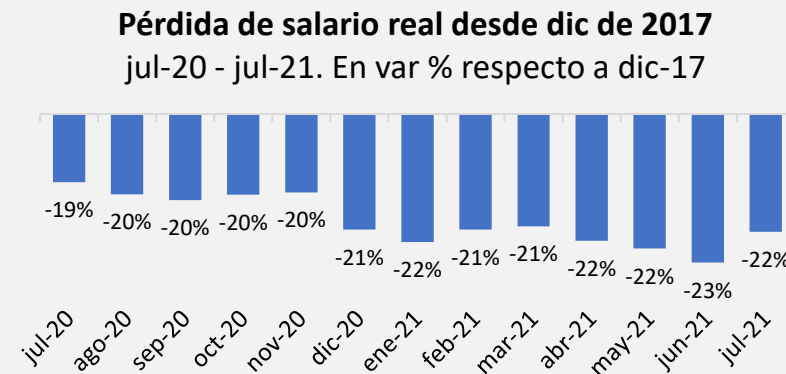
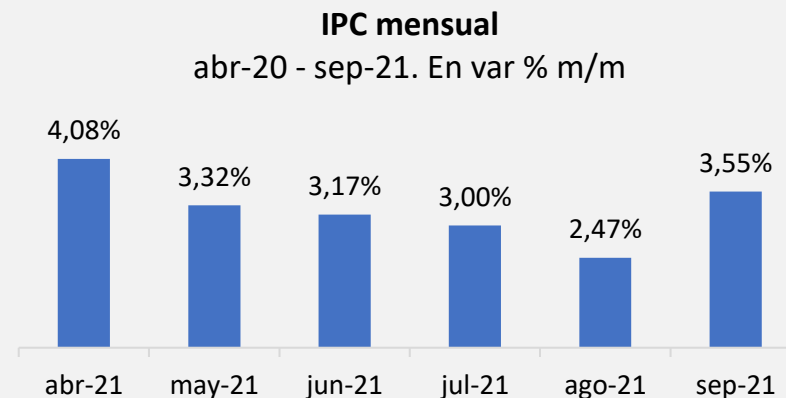
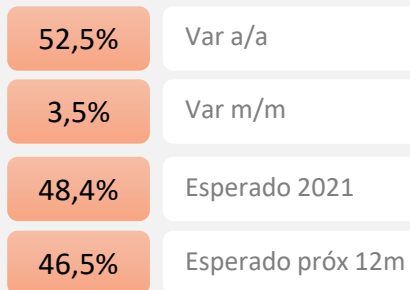
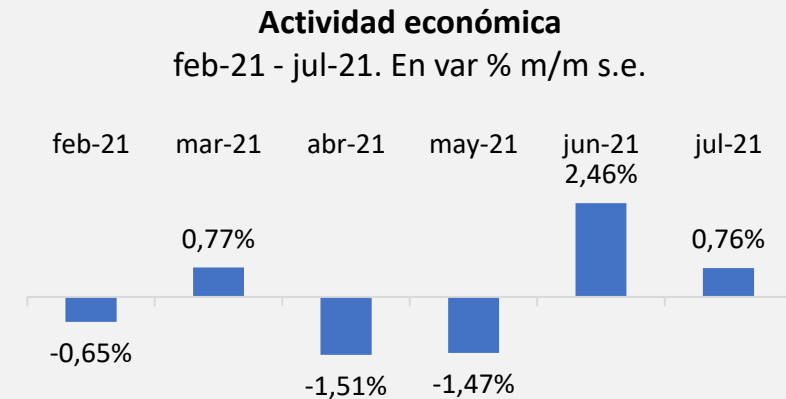
En julio, la **actividad económica** mostró una recuperación del 0,76% mensual, respecto a junio.

El consenso de economistas, que releva el BCRA, espera una economía recuperando un 7,5% en 2021, luego de una caída del 10% en 2020, en los últimos dos meses mejoraron las estimaciones de crecimiento para este año.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **52,5%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de septiembre rompió la desaceleración que parecía estarse dando, con un nivel de 3,5%.

La **inflación esperada para 2021 es del 48,4%**. Para los próximos 12 meses subieron las expectativas de inflación al 46,5% anual, desde un nivel previo de 44%, indicando los temores de los economista por el impacto del mayor gasto y emisión relacionado a las elecciones.

A julio, el **salario real** presenta una caída del 22% respecto a diciembre de 2017. En julio del año pasado la caída acumulada era del 19%. Con el nivel inflacionario que persiste y sin crecimiento de la actividad económica, no hay muchos motivos para esperar una recuperación genuina y duradera del poder adquisitivo.



En términos de **tipo de cambio**, preocupa el ritmo de **atraso cambiario** por la brecha entre la evolución de la tasa de **inflación** y la suba del tipo de cambio oficial.

Ya van seis meses donde la inflación supera por 2 puntos porcentuales a la suba del tipo de cambio oficial y se espera que esta situación se mantenga al menos hasta fines de 2021. A agosto, la inflación anual ha sido del 51,4% mientras que la suba del dólar

oficial ha sido del 32,6%.

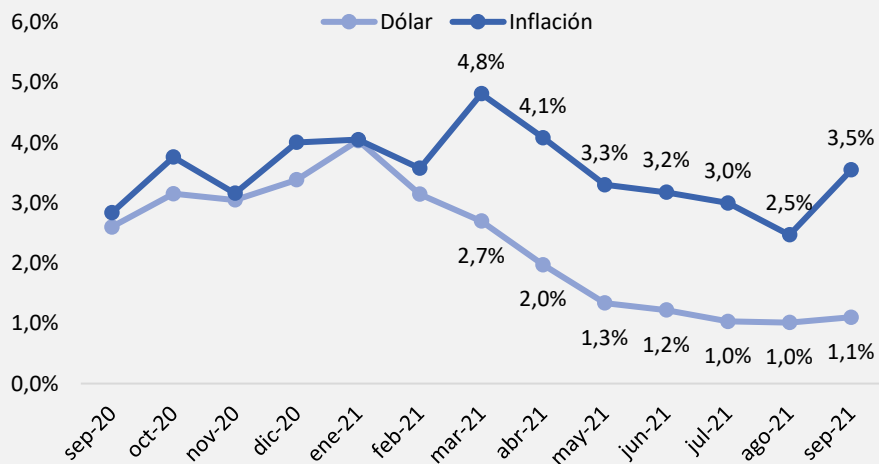
El índice de tipo de cambio real multilateral también acusa esto, con un indicador en los niveles previos a las grandes devaluaciones de agosto-septiembre de 2018 y 2019.

La otra brecha que presiona es la cambiaria, los tipos de cambio libres (MEP, CCL y Blue) se alejan del tipo de cambio oficial a medida que se acercan las elecciones y el gobierno

aprieta el acelerador del gasto y la emisión monetaria. Los cambios en el gabinete y la política económica post-PASO hace temer más emisión y más inflación futura.

El dólar futuro es reflejo de estas expectativas, estimando una devaluación implícita superior al 50% anual para el 2022.

Var mensual de dólar oficial e inflación
sep-20 - sep-21. En var % mensual

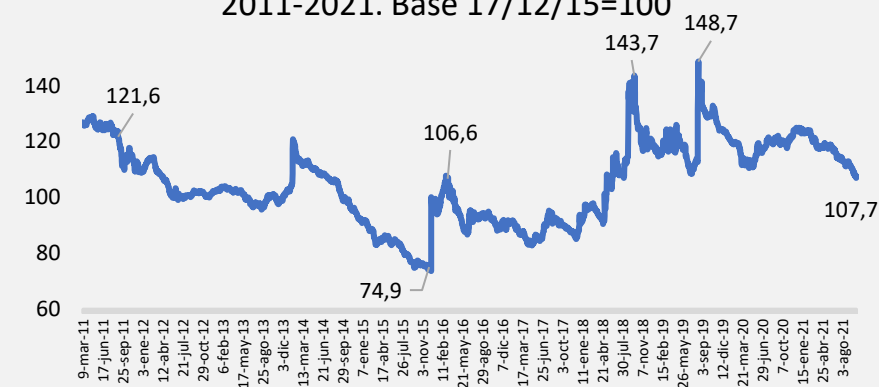


Fuente: FADA en base a INDEC y BCRA

Dólar futuro ROFEX
19/10/21. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
oct-21	99,99	
nov-21	103,24	46,8%
dic-21	107,79	56,9%
ene-22	114,09	69,5%
feb-22	118,79	67,7%
mar-22	124,15	68,1%
abr-22	128,80	65,9%
may-22	133,70	64,6%
jun-22	137,92	62,0%
jul-22	142,25	60,0%
ago-22	146,50	58,1%
sep-22	151,00	56,8%

Índice de tipo de cambio real
2011-2021. Base 17/12/15=100



-10,3%

Var a/a

-3,6%

Var m/m

Fuentes: FADA en base BCRA y ROFEX

Remates auspiciados **Braford**

21 de octubre al 6 de noviembre

21 DE OCTUBRE

San Marcos

Luis Ángel Cuadrado

Soc. Rural de Quitilipi
Streaming eremate.com.ar y PRESENCIAL

Colombo y Magliano S.A.

22 DE OCTUBRE

Cabañas del Mediterráneo

Danna José y Danna Lidia S.H.

Soc. Rural de San Cristóbal - Santa Fe
www.pkfsrl.com.ar y PRESENCIAL

Pepa, Knubel y Ferrero S.R.L.

23 DE OCTUBRE

Remate 50° Aniversario S. R. del Oeste Chaqueño

Varias Cabañas

Soc. Rural del Oeste Chaqueño, Las Breñas, Chaco
Streaming freyhaciendas.com.ar,
aguirrevazquez.com.ar y PRESENCIAL


Frey Haciendas

30 DE OCTUBRE

Pastizales

Pastoril Agropecuaria S.A.

Cab. Pastizales, Colonia Pastoril, Formosa

Televisado 

PRESENCIAL

Ganadera Dall'Osso e Hijo S.R.L.

6 DE NOVIEMBRE

Cabañas Formoseñas Integradas

Varias Cabañas

Soc. Rural de Las Lomitas
Streaming rural.com.ar

Ganadera Don Raúl S.R.L.

XVII Exposición Nacional Braford

IX Exposición Nacional del Ternero Braford

24 al 29 de octubre 2021 - Sociedad Rural de Corrientes

26 DE OCTUBRE

Jura de corrales

Streaming 

27 DE OCTUBRE

Jura bozales

Streaming 

28 DE OCTUBRE

Remate de campeones

Streaming 

29 DE OCTUBRE

Remate de reproductores

Streaming 

NOVIEMBRE			
5-nov	La Persistencia de Terra Garba S.A.C.A.I.yF.	San Luis Feria-S.L.	Ganadera del Sur S.R.L.
26-nov	Cabaña JB - Caldenes S.A.	Cañada Seca - B.A.	Remate Propio
DICIEMBRE			
a/c	11avo. Remate de Elite (Ojea Rullán & Asoc.)	SRA de Palermo	Sáenz Valiente, Bullrich y Cia. S.A.
10-dic	4° Remate Especial de Invernada y Cría	Balcarce - B.A.	H.Fontana & F.Fontana Consignatarios S.A.
10-dic	4° Remate Especial de Invernada y Cría	Balcarce - B.A.	H.Fontana & F.Fontana Consignatarios S.A.

Exposiciones Hereford de la Patagonia			
Localidad	Admisión	Jura	Ventas
Sarmiento (CHT)	22-oct	23-oct	24-oct
J. de los Andes (NQN)	4 y 5-nov	6-nov	7-nov
Lago Argentino (S.C.)	19-nov	20-nov	21-nov
Río Grande (TDF)	26-nov	27-nov	28-nov



David Miazzo

Economista Jefe – FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org



Autores
Nicolle Pisani Claro

Economista – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org



www.braford.org.ar

La ABA (Asociación Civil Braford Argentina) es una entidad sin fines de lucro avocada a la promoción y desarrollo de la raza Braford. Proveemos servicios y herramientas para el crecimiento de la raza, su liderazgo genético y la producción de carnes de calidad para abastecer a todos los mercados del mundo.

“Somos Braford. La Raza que más Crece”



www.hereford.org.ar

La principal finalidad de la Asociación Argentina Criadores de Hereford es la defensa de los intereses de sus socios, a través de la promoción, difusión y mejoramiento de la raza; ofrece servicios de evaluación genética, selección y registro de reproductores, promoción comercial y representación institucional integrando los principales organismos vinculados con el quehacer ganadero.

“Hereford, La Raza sin Fronteras”



www.fundacionfada.org

FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina), es una institución sin fines de lucro que elabora, difunde y gestiona proyectos de políticas públicas. Sus estudios apuntan a impulsar el desarrollo de nuestro país para mejorar la vida de las personas.

“Somos argentinos apasionados por Argentina”.